

RELAZIONI CON I MEDIA

Tel. +39 06 83055699 - Fax +39 06 83053771
e-mail: ufficiostampa@enel.it

INVESTOR RELATIONS

Tel. +39 06 83057008 - Fax +39 06 83053771
e-mail: investor.relations@enel.it

www.enel.it

Enel: il Cda approva i risultati del primo semestre 2008

- Ricavi a 29.316 milioni di euro (18.857 milioni nel 1H 2007, +55,5%)
- Ebitda a 7.405 milioni di euro (4.462 milioni nel 1H 2007, +66,0%)
- Ebit a 5.285 milioni di euro (3.134 milioni nel 1H 2007, +68,6%)
- Risultato netto del Gruppo a 2.851 milioni di euro (1.982 milioni nel 1H 2007, +43,8%)
- Indebitamento finanziario netto a 51.291 milioni di euro (55.791 milioni al 31 dicembre 2007, -8,1%).

- L'Amministratore Delegato intende proporre al Cda in programma il prossimo 11 settembre un acconto sul dividendo 2008 di 0,20 euro per azione, in pagamento dal 27 novembre prossimo.

Roma, 1° agosto 2008 – Il Consiglio di Amministrazione di Enel Spa, presieduto da Piero Gnudi, ha approvato ieri in tarda serata la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008.

Principali dati economico-finanziari consolidati (milioni di euro):

	1° semestre 2008	1° semestre 2007	Variazione
Ricavi	29.316	18.857	+55,5%
Ebitda (Margine operativo lordo)	7.405	4.462	+66,0%
Ebit (Risultato operativo)	5.285	3.134	+68,6%
Risultato netto del Gruppo	2.851	1.982	+43,8%
Indebitamento finanziario netto	51.291*	55.791**	-8,1%

* Al 30 giugno 2008 **Al 31 dicembre 2007

Fulvio Conti, amministratore delegato e direttore generale di Enel ha così commentato: "Gli ottimi risultati conseguiti nel primo semestre dell'anno in corso confermano la validità della strategia di espansione sui mercati internazionali unitamente alle azioni di efficienza perseguite sul mercato italiano. La previsione per il 2008 è positiva e in forte crescita rispetto all'anno precedente grazie anche al significativo contributo di Endesa, che migliora a sua volta i risultati. Ciò consente di realizzare gli obiettivi di crescita e stabilità finanziaria per i quali ci siamo impegnati verso il mercato."

Si segnala che a decorrere dal mese di ottobre 2007 Enel SpA, tramite la controllata Enel Energy Europe Srl, ha acquisito il controllo della società spagnola Endesa SA (di cui possiede a decorrere da tale data il 67,05% del capitale), congiuntamente al *partner* Acciona SA (che possiede a sua volta da tale data, direttamente ed indirettamente, il 25,01% del capitale di Endesa). Con riferimento a tale acquisizione e ai principali effetti che essa ha prodotto sui risultati economici consolidati di Enel, si evidenzia che l'Ebitda di Endesa per il periodo di consolidamento relativo ai primi sei mesi del 2008, pari a 2.366 milioni di euro, rappresenta il 32% dell'Ebitda del Gruppo Enel, mentre l'Ebit di Endesa per lo stesso periodo, pari a 1.798 milioni di euro, rappresenta il 34%

dell'Ebit del Gruppo Enel. Con riferimento ai principali effetti che la indicata acquisizione ha determinato sui dati patrimoniali consolidati di Enel, si evidenzia che il totale delle attività di Endesa incluse nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008 (pari a 40.702 milioni di euro) rappresenta il 32% del totale delle attività del Gruppo Enel alla stessa data, pari a 127.064 milioni di euro. I dati patrimoniali al 30 giugno 2008 escludono (ove non diversamente indicato) i valori delle attività e delle passività inerenti le energie rinnovabili detenute da Endesa che verranno conferite nella società Acciona Energia, al cui capitale sociale, a seguito di tale conferimento, Endesa parteciperà al 49% e che conseguentemente sono stati classificati come "Attività destinate alla vendita" e "Passività destinate alla vendita". I dati economici indicati (con esclusione del risultato netto di Gruppo) non tengono conto, per il primo semestre 2008, dei risultati, al netto del relativo effetto fiscale, riconducibili alle attività e alle passività di Endesa Europa, che risultano classificati fino alla loro cessione come *discontinued operations*. Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS-EU (Ebitda, Indebitamento finanziario netto, Capitale investito netto), il cui significato e contenuto sono illustrati in allegato, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005.

DATI OPERATIVI

Vendite di energia elettrica e gas

Le vendite di energia elettrica del Gruppo Enel ai clienti finali nel primo semestre 2008 si attestano a 135,8 TWh, di cui 68,9 TWh in Italia e 66,9 TWh all'estero.

In Italia, l'energia venduta sul mercato libero nel primo semestre 2008 è pari a 25,8 TWh, in aumento di 7,4 TWh rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (+40,2%), per effetto principalmente della maggiore apertura del mercato che ha comportato, per contro, una riduzione dei volumi venduti nei mercati di maggior tutela e salvaguardia (-8,4 TWh).

All'estero, le vendite di elettricità passano da 14,4 TWh a 66,9 TWh: l'aumento pari a 52,5 TWh è sostanzialmente riferibile al consolidamento di Endesa.

Le vendite di gas alla clientela finale ammontano nel primo semestre 2008 a 4,5 miliardi di metri cubi con un incremento delle vendite sia sul mercato italiano, dove passano da 2,4 miliardi di metri cubi a 3,3 miliardi di metri cubi (+37,5%), sia all'estero per il consolidamento di Endesa.

All'incremento delle vendite sul mercato domestico concorrono sia il segmento mass market (+25,2%) sia il segmento business (+57,6%) nonché la favorevole curva termica registrata nei primi mesi del 2008 con temperature sostanzialmente più rigide rispetto all'analogo periodo del 2007.

Produzione di energia elettrica

La produzione netta complessiva del Gruppo Enel nei primi sei mesi del 2008 è pari a 116,5 TWh (+82,6%), di cui 46,4 TWh in Italia e 70,1 TWh all'estero.

In Italia le centrali del Gruppo Enel hanno prodotto 46,4 TWh nel primo semestre 2008 rispetto ai 46,0 TWh dello stesso periodo del 2007 (+0,9%). In particolare, la produzione idroelettrica cresce del 13% per le migliori condizioni di idraulicità verificatesi soprattutto

nel secondo trimestre 2008 (+1,4 TWh) che ha compensato la contrazione delle produzioni termoelettriche (-1,1 TWh). La richiesta di energia elettrica sul mercato nazionale è rimasta stabile a 168,6 TWh mentre le importazioni nette hanno registrato una flessione (-4,9 TWh).

La produzione netta del gruppo Enel all'estero passa da 17,8 TWh a 70,1 TWh con un incremento di 52,3 TWh, di cui 49,2 TWh derivanti dal consolidamento di Endesa e 2,8 TWh relativi alla società russa di generazione OGK-5.

La produzione netta delle centrali di Enel in Italia e all'estero è generata per il 54,4% da fonte termoelettrica, per il 30,8% da fonti rinnovabili (idroelettrico, eolico, geotermico e biomasse) e per il 14,8% da fonte nucleare.

Distribuzione di energia elettrica e gas

L'energia elettrica trasportata sulla rete di distribuzione del Gruppo Enel nei primi sei mesi del 2008 si attesta a 195,8 TWh (+45,3%), di cui 128,5 TWh in Italia e 67,3 TWh all'estero.

I volumi di elettricità distribuita in Italia sono in linea rispetto a quelli registrati nel primo semestre del precedente esercizio, riflettendo essenzialmente la stabilità della domanda di energia elettrica sulla rete nazionale.

L'elettricità distribuita all'estero è in crescita di 61,1 TWh rispetto al primo semestre del precedente esercizio, per il contributo di Endesa (+60,4 TWh) e i maggiori vettoriamenti effettuati in Romania (+0,7 TWh).

Il gas vettoriato dal Gruppo Enel si attesta a 2,5 miliardi di metri cubi, in aumento di 0,7 miliardi di metri cubi rispetto al primo semestre 2007, sostanzialmente per effetto dell'andamento climatico più rigido dei primi tre mesi del 2008 e per il contributo delle attività all'estero (+0,4 miliardi di metri cubi).

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

I **Ricavi** del primo semestre 2008 sono pari a 29.316 milioni di euro con un incremento di 10.459 milioni di euro (+55,5%) rispetto al primo semestre 2007. La crescita è riferibile essenzialmente ai maggiori ricavi conseguiti all'estero per effetto delle nuove acquisizioni e ai maggiori ricavi conseguiti nella generazione e vendita di energia in Italia. In particolare, i ricavi della Divisione Iberia e America Latina passano da 614 milioni di euro dei primi sei mesi del 2007 a 8.361 milioni di euro del primo semestre 2008 per effetto del consolidamento di Endesa; quelli della Divisione Internazionale salgono a 2.020 milioni di euro (+40,1%); quelli della Divisione Generazione ed Energy Management a 10.865 milioni di euro (+40,9%); quelli della Divisione Mercato a 11.139 milioni di euro (+4,9%); quelli della Divisione Infrastrutture e Reti a 3.302 milioni di euro (+20,5%), quelli della Divisione Ingegneria e Innovazione a 540 milioni di euro (+41,7%).

L'**Ebitda** (margine operativo lordo) del primo semestre 2008 è pari a 7.405 milioni di euro con un incremento rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente di 2.943 milioni di euro (+66,0%). Tale significativo miglioramento è riconducibile al consolidamento di Endesa, nonché alla crescita generalizzata di tutte le Divisioni operative. In particolare, l'Ebitda della Divisione Iberia e America Latina passa da 185 milioni di euro nel primo trimestre 2007 a 2.436 milioni di euro nel periodo in esame per effetto del consolidamento di Endesa; quello della Divisione Internazionale sale a 580 milioni di euro (+30,6%); quello della Divisione Generazione ed Energy Management passa a 2.021 milioni di euro (+6,1%); quello della Divisione Infrastrutture e Reti perviene a 2.008 milioni di euro (+12,7%); quello della Divisione Mercato a 291 milioni di euro (+153,0%); quello della Divisione Ingegneria e Innovazione a 5 milioni di euro (+25%).

L'**Ebit** (risultato operativo) del primo semestre 2008 ammonta a 5.285 milioni di euro in crescita di 2.151 milioni di euro (+68,6%) rispetto ai 3.134 milioni di euro del primo semestre 2007, beneficiando anch'esso del consolidamento delle recenti acquisizioni e della crescita dei risultati di tutte le Divisioni operative, solo parzialmente compensati dagli effetti dell'operazione di cessione a E.On del gruppo Viesgo. In particolare, l'Ebit della Divisione Iberia e America Latina passa da 127 milioni di euro a 1.637 milioni di euro per effetto del consolidamento di Endesa; quello della Divisione Internazionale sale a 355 milioni di euro (+44,3%); quello della Divisione Generazione ed Energy Management ammonta a 1.583 milioni di euro, in crescita del 9,9%; quello della Divisione Infrastrutture e Reti sale a 1.539 milioni di euro (+13%), quello della Divisione Mercato passa da 23 milioni di euro negativi a 149 milioni di euro positivi; quello della Divisione Ingegneria e Innovazione sale a 4 milioni di euro (+33,3%).

Il **Risultato netto** del Gruppo del primo semestre 2008 ammonta a 2.851 milioni di euro rispetto ai 1.982 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, con un incremento del 43,8%. Tale risultato risente, da una parte degli effetti positivi derivanti dall'adeguamento della fiscalità differita conseguente al riallineamento, mediante il pagamento di una imposta sostitutiva prevista dalla Legge Finanziaria per il 2008, delle differenze tra i valori civilistici e fiscali relativi alle immobilizzazioni materiali di Enel Produzione, pari a 806 milioni di euro; dall'altra, degli effetti negativi derivanti dalla maggiorazione dell'aliquota IRES per le società operanti nella produzione e commercializzazione di energia elettrica e gas, pari a 251 milioni di euro così come previsto dal D.L. 112/08.

La **Situazione patrimoniale consolidata** al 30 giugno 2008 evidenzia un capitale investito netto, di 76.380 milioni di euro (79.580 milioni di euro al 31 dicembre 2007) inclusivo delle Attività nette destinate alla vendita per 885 milioni di euro. Esso è coperto dal patrimonio netto del Gruppo e di terzi per 25.089 milioni di euro (23.789 milioni di euro al 31 dicembre 2007) e dall'indebitamento finanziario netto per 51.291 milioni di euro (55.791 milioni di euro al 31 dicembre 2007). Quest'ultimo, non inclusivo dell'importo riferibile alle attività destinate alla vendita pari a 211 milioni di euro al 30 giugno 2008, è in diminuzione di 4.500 milioni di euro rispetto alla fine del 2007. Tale

decremento risente essenzialmente dei benefici derivanti dalla cessione a E.On delle attività relative a Endesa Europa e al gruppo Viesgo, parzialmente compensati dalle uscite per il perfezionamento delle acquisizioni del primo semestre 2008. Al 30 giugno 2008 l'incidenza dell'indebitamento sul patrimonio netto complessivo, **debt to equity**, si attesta a 2,04 (2,35 al 31 dicembre 2007).

Gli **Investimenti** del primo semestre 2008, pari a 2.593 milioni di euro aumentano di 1.073 milioni di euro rispetto al medesimo periodo del 2007 (+70,6%). Tale crescita è riferibile essenzialmente all'aumento delle attività di investimento realizzate dalla Divisione Iberia e America Latina e dalla Divisione Internazionale complessivamente pari a 1.026 milioni di euro.

I **Dipendenti** del Gruppo al 30 giugno 2008 sono 76.712 in crescita di 3.212 unità rispetto alle 73.500 risorse al 31 dicembre 2007, quale effetto netto delle variazioni di perimetro (+3.850 unità) riferite essenzialmente all'acquisizione delle società estere Electrica Muntenia Sud e OGK-5 e alla cessione di Viesgo e Endesa Europa a E.On; tale variazione è parzialmente compensata dal saldo netto tra assunzioni e cessazioni (-638 unità).

AVVENIMENTI RECENTI

Il 25 aprile 2008, nell'ambito del processo di privatizzazione di Electrica Muntenia Sud (EMS) e in conformità con quanto previsto dal contratto per la privatizzazione di tale società stipulato l'11 giugno 2007, **Enel ha acquistato da Electrica il 50% del capitale sociale di EMS** per un corrispettivo di 395 milioni di euro. L'assemblea dei soci di EMS ha contestualmente deliberato un aumento del capitale sociale, che è stato sottoscritto da parte di Enel per un controvalore di 425 milioni di euro. In funzione dell'esercizio da parte del socio di minoranza di EMS del diritto di sottoscrivere pro-quota l'indicato aumento di capitale, la partecipazione definitiva di Enel si è attestata al 64,4% del capitale di EMS.

Contestualmente all'operazione di acquisto della società, e in adempimento del sopra citato contratto di privatizzazione, Enel ha concesso ad Electrica un'opzione triennale a fronte della quale quest'ultima avrà la facoltà di vendere un quantitativo minimo del 13,6% delle azioni di EMS ancora detenute, nonché ogni altra azione non venduta ai dipendenti di EMS, in virtù del diritto di questi ultimi a sottoscrivere, in occasione della privatizzazione, una quota massima del 10% del capitale privatizzato.

Conseguentemente, le azioni oggetto di opzione potranno variare da un minimo di circa il 13,6% ad un massimo del 23,6% (nel caso in cui nessun lavoratore decida di avvalersi del diritto di sottoscrizione).

Il 15 maggio 2008 **Enel e Sharp Corporation hanno firmato un accordo per lo sviluppo di una partnership strategica nel settore del fotovoltaico.** Tale Memorandum of Understanding prevede che Enel e Sharp analizzino in dettaglio la realizzazione di un impianto industriale in Italia per la produzione integrata di pannelli fotovoltaici basati sulla tecnologia esclusiva di Sharp, il film sottile a tripla giunzione. Sharp ed Enel si svilupperanno e realizzeranno nuovi campi fotovoltaici, da completare entro il 2011, per un totale di 161 MW.

Il 4 giugno 2008 **Enel ha completato la fuoriuscita dal settore delle telecomunicazioni.** Weather Investments II S.à.r.l. (Weather II, holding facente capo all'imprenditore egiziano Naguib Sawiris) ha versato ad Enel 1.025 milioni di euro a titolo di saldo del corrispettivo pattuito (962 milioni di euro) per la cessione della quota di partecipazione pari al 26,1% del capitale, posseduta da Enel in Weather Investments S.p.A. (Weather) comprensivo degli interessi maturati e parametrati a un tasso di mercato (63 milioni di euro). Contestualmente all'incasso, Enel ha provveduto alla rinuncia al pegno (senza diritto di voto) costituito a suo favore sul 26,1% del capitale di Weather.

Il 13 giugno 2008 Enel, attraverso la controllata francese Enel Erelis, ha concluso l'acquisizione per un corrispettivo di 13,5 milioni di euro, di **nuovi progetti eolici in Francia** in diverse fasi di sviluppo per complessivi 120 MW, alcuni dei quali entreranno in funzionamento già a partire dal 2009.

Il 18 giugno 2008, la società di Stato romena Termoelectrica e il consorzio formato dalla società tedesca E.On Kraftwerke e da Enel hanno firmato un Memorandum of Understanding (MoU) per avviare il progetto di costruzione nel sito produttivo di Braila **in Romania** di una **nuova centrale termoelettrica da 800 MW alimentata a carbone**, che utilizzerà le più moderne tecnologie e sarà pienamente in linea con gli standard ambientali dettati dall'Unione Europea. Secondo il Memorandum, Termoelectrica conferirà alla *joint venture* gli *asset* della esistente centrale di Braila di sua proprietà, mentre il consorzio formato da E.On ed Enel contribuirà con il capitale necessario all'investimento, ottenendo la maggioranza delle azioni della *joint venture*.

Il 26 giugno 2008 è stata **perfezionata la vendita a E.On delle attività del Gruppo Endesa e di quelle del Gruppo Enel** individuate di comune accordo tra le parti; in aggiunta, le parti hanno convenuto di non dare più seguito alla prevista cessione a E.On dei diritti di prelievo di energia elettrica da fonte nucleare prodotta dalle centrali di Endesa in Spagna (450 MW per 10 anni), contemplata dal contratto del 2 aprile 2007. La transazione è stata effettuata per un valore complessivo di circa 11,5 miliardi di euro, comprensivo del debito (pari a circa 1,8 miliardi di euro) trasferito con le società oggetto di cessione ed al netto delle partecipazioni detenute da soci di minoranza. In particolare:

- la partecipazione totalitaria di Endesa in Endesa Europa è stata venduta a E.On per un corrispettivo di 7.126 milioni di euro, cui si sommano 1.159 milioni di euro per il saldo della posizione finanziaria netta intragruppo. Tale corrispettivo è

soggetto a possibili aggiustamenti per la definizione puntuale del debito alla data di cessione;

- la cessione delle centrali termoelettriche spagnole di Tarragona e di Los Barrios è avvenuta per un importo pari a 769 milioni di euro;
- le attività del Gruppo Enel relative a Viesgo sono state vendute a E.On per un corrispettivo di 702,5 milioni di euro.

Tenuto conto della quota spettante a Enel dell'incasso dalla vendita delle attività di Endesa Europa e degli *asset* addizionali nonché dell'indebitamento relativo, la citata transazione ha contribuito alla riduzione dell'indebitamento finanziario netto di Enel rispetto al 31 dicembre 2007, per circa 8,4 miliardi di euro, considerando il debito (pari a circa 1,6 miliardi di euro) relativo alle attività oggetto di cessione.

Il 30 giugno 2008 Enel, attraverso la sua controllata Enel Investment Holding, ha acquisito dal gruppo siderurgico Duferco l'80% del capitale della società di scopo Marcinelle Energie, che sta realizzando **una centrale a gas con tecnologia a ciclo combinato da circa 420 MW di capacità in Belgio** nella regione della Vallonia. Il corrispettivo che Enel pagherà a Duferco per l'acquisto dell'80% delle azioni in Marcinelle Energie è di 32 milioni di euro (senza considerare l'*addendum* al contratto per circa 4 milioni di euro), dei quali 19,2 milioni di euro già riconosciuti e i restanti 12,8 milioni di euro da pagare in 2 tranches tra il 2009 e il 2010. Contestualmente all'operazione di acquisizione della società, Enel ha concesso a Duferco una opzione di vendita su tutto il restante 20% del capitale di Marcinelle Energie. L'opzione potrà essere esercitata in qualunque momento trascorso un anno dall'avvio dell'operatività della centrale e nei successivi sei anni dalla stessa data ad un prezzo pattuito che tiene conto oltre a elementi valutativi e parametri finanziari, degli aumenti di capitale del socio di minoranza e dei dividendi distribuiti allo stesso. I lavori di costruzione, affidati ad Enel Produzione, saranno completati entro l'inizio del 2011, con un investimento totale stimato di circa 290 milioni di euro. L'impianto produrrà a regime, alle migliori condizioni di competitività tecnica e nel rispetto dei più attenti parametri ambientali, circa 2,5 TWh all'anno di elettricità, destinati al mercato nazionale belga.

Il 25 luglio 2008 Enel ha firmato un **accordo di programma con la Regione Piemonte per lo sviluppo delle fonti rinnovabili** che prevede il potenziamento degli usi idroelettrici delle acque della regione, in armonia con gli usi idro-potabili e irrigui, la realizzazione di 120 MW di solare fotovoltaico e di 150 MW di eolico per un investimento complessivo stimato in circa 1 miliardo di euro. La Regione si impegna ad accelerare l'iter autorizzativi per la realizzazione dei nuovi impianti.

Sempre il 25 luglio 2008 in attuazione dell'Accordo di Investimento sottoscritto in data 24 aprile 2008, Enel Produzione ha ceduto a Dolomiti Energia, a fronte di un corrispettivo di 333 milioni di euro, il 51% del capitale di Hydro Dolomiti Enel (HDE), società attraverso la quale le parti intendono procedere allo **sviluppo congiunto del settore idroelettrico nella Provincia Autonoma di Trento**. Tenuto conto dell'assetto di *governance* previsto dall'Accordo, Enel Produzione eserciterà un'influenza dominante su HDE fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2010 e potrà quindi procedere

fino a tale momento, in base alla legge e ai principi contabili internazionali IFRS-EU, al consolidamento integrale dei risultati di HDE.

Il 28 luglio 2008, infine, Enel ha firmato un accordo con i Gruppi Copelouzos e International Constructional (Samaras) per acquisire il 30% (con diritto di portare la quota progressivamente all'80%) di **una pipeline di progetti eolici, fino a 1400 MW, in Grecia**. L'accordo prevede, inoltre, che Enel abbia una opzione per partecipare allo sviluppo di ulteriori 180 MW in Bulgaria, in una zona al confine con la Tracia. Questi progetti eolici sono localizzati nelle zone più ventose del paese, principalmente in Tracia, dove Enel opera 63 MW di campi eolici, nel Peloponneso e in Evia dove Enel ha installato ulteriori 16 MW. Enel è oggi il terzo operatore nelle rinnovabili in Grecia con 91,3 MW di capacità installata e 36,1 MW in costruzione ed il cui completamento è previsto entro fine anno.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'integrazione e la crescita organica delle nuove realtà acquisite in campo internazionale rappresentano le principali priorità strategiche su cui Enel sta già operando, anche attraverso la ricerca di mirate opportunità di sviluppo nei paesi e nelle aree di *business* in cui è già presente. In particolare, Enel prosegue i programmi di investimento nella ricerca e nello sviluppo, nel settore delle fonti rinnovabili e del nucleare, perseguendo l'eccellenza tecnologica e confermando l'attenzione alle problematiche ambientali.

Proseguono, altresì, le azioni commerciali finalizzate al mantenimento della *leadership* sul mercato libero in Italia, il completamento del piano di riconversione delle centrali a carbone pulito e le strategie di stabilizzazione del *sourcing* di combustibile, nonché i programmi volti al raggiungimento dell'eccellenza operativa e all'ottimizzazione dei costi nelle diverse aree di *business*.

La tenuta dei fondamentali del mercato italiano dell'energia elettrica, unitamente alla crescita delle attività internazionali e a tutte le azioni avviate nelle Divisioni operative, fanno prevedere per il 2008 dei risultati economici in crescita rispetto all'esercizio precedente.

Inoltre, coerentemente con l'obiettivo del Gruppo di garantire un equilibrio finanziario stabile, le iniziative di ottimizzazione di portafoglio in programma entro il 2008, unitamente ai flussi di cassa operativi generati dalle società acquisite e dal Gruppo Enel nel suo complesso, consentiranno di migliorare in modo significativo la posizione finanziaria netta del Gruppo.

ACCONTO SUL DIVIDENDO 2008

Tenuto conto dei risultati conseguiti nel primo semestre 2008 e della prevedibile evoluzione della gestione per l'esercizio, l'Amministratore Delegato intende proporre al

Consiglio di Amministrazione in programma per il prossimo 11 settembre la distribuzione di un acconto sul dividendo nella misura di 0,20 euro per azione.

Il pagamento di tale acconto sul dividendo è previsto a decorrere dal 27 novembre 2008, con "data stacco" coincidente con il 24 novembre 2008.

Il Consiglio di Amministrazione, in attuazione del mandato ricevuto dall'Assemblea degli azionisti dello scorso 11 giugno, ha dato inoltre attuazione ai piani di incentivazione per l'anno 2008 destinati alla dirigenza della Società e del Gruppo, assegnando ai relativi destinatari le *stock option* e le *restricted share units* determinate da parte dell'Assemblea medesima. Informazioni di dettaglio circa le modalità di implementazione di tali piani di incentivazione sono contenute in appositi documenti informativi oggetto di distinta pubblicazione in data odierna.

EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE E OBBLIGAZIONI IN SCADENZA

Nel corso del primo semestre del 2008 la Capogruppo ha collocato privatamente una nuova tranche di un prestito obbligazionario stipulato con un'impresa assicurativa per un importo complessivo di 51 milioni di euro.

Nel periodo che va dal 1° luglio 2008 al 31 dicembre 2009 è prevista la scadenza di prestiti obbligazionari per un importo complessivo di 4.227 milioni di euro (di cui 1.548 milioni di euro relativi al Gruppo Enel senza considerare Endesa, e 3.995 milioni di euro – consolidati per 2.679 milioni di euro – relativi al gruppo Endesa), di cui si segnalano di seguito i principali:

- 400 milioni di dollari statunitensi (consolidati per un controvalore di 170 milioni di euro al 30 giugno 2008) relativi a un prestito obbligazionario emesso da Endesa Cile a tasso fisso in scadenza nel mese di luglio 2008;
- 400 milioni di euro (consolidati per 268 milioni di euro al 30 giugno 2008) relativi a un prestito obbligazionario pubblico emesso da Endesa Capital S.A. a tasso variabile in scadenza nel mese di settembre 2008;
- 250 milioni di euro (consolidati per 168 milioni di euro al 30 giugno 2008) relativi a un prestito obbligazionario pubblico emesso da Endesa Capital S.A. a tasso variabile in scadenza nel mese di settembre 2008;
- 200 milioni di euro (consolidati per 134 milioni di euro al 30 giugno 2008) relativi a un prestito obbligazionario pubblico emesso da Endesa Capital S.A. a tasso variabile in scadenza nel mese di settembre 2008;
- 1.000 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario pubblico emesso dalla Capogruppo a tasso fisso in scadenza nel mese di ottobre 2008;
- 500 milioni di euro (consolidati per 335 milioni di euro al 30 giugno 2008) relativi a un prestito obbligazionario pubblico emesso da Endesa S.A. a tasso fisso in scadenza nel mese di febbraio 2009;
- 305 milioni di euro (consolidati per 204 milioni di euro al 30 giugno 2008) relativi a un prestito obbligazionario pubblico emesso da International Endesa B.V. a tasso fisso in scadenza nel mese di febbraio 2009;

- 400 milioni di dollari statunitensi (consolidati per un controvalore di 170 milioni di euro al 30 giugno 2008) relativi a un prestito obbligazionario emesso da Endesa Cile a tasso fisso in scadenza nel mese di aprile 2009;
- 350 milioni di dollari statunitensi (consolidati per un controvalore di 149 milioni di euro al 30 giugno 2008) relativi a un prestito obbligazionario pubblico emesso da International Endesa B.V. a tasso fisso in scadenza nel mese di aprile 2009.

Alle ore 9 di oggi, 1° agosto 2008, si terrà una conference call per illustrare i risultati semestrali ad analisti finanziari e investitori istituzionali, alla quale potranno collegarsi "ad audiendum" anche i giornalisti.

Il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.enel.it, nella sezione Investor Relations, in concomitanza con l'avvio della conference call stessa.

Si allegano gli schemi di conto economico, di stato patrimoniale e di rendiconto finanziario consolidati del Gruppo Enel e si rileva che tali schemi e le note di commento sono stati consegnati alla Società di revisione per le valutazioni di competenza. Si allega, inoltre, una sintesi descrittiva degli "indicatori alternativi di performance".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luigi Ferraris, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Qui di seguito, una sintetica analisi dei risultati delle singole Divisioni e Aree di Attività.

I risultati evidenziati nelle tabelle che seguono riflettono la struttura organizzativa che il Gruppo Enel ha adottato a partire dal mese di dicembre 2007 che prevede, accanto alle Divisioni "Mercato", "Generazione ed Energy Management", "Infrastrutture e Reti" e "Internazionale", le nuove Divisioni "Iberia e America Latina" e "Ingegneria e Innovazione". Ciascuna di queste Divisioni, unitamente alle aree "Capogruppo" e "Servizi e Altre attività", è presa a riferimento dal *management* per valutare le *performance* del Gruppo.

Ai fini della comparabilità delle informazioni, si evidenzia che i valori relativi al primo semestre 2007 sono stati riattribuiti alle Divisioni di riferimento così come definite dalla nuova struttura organizzativa. Pertanto, rispetto a quanto riportato al 30 giugno 2007 e al 31 dicembre 2007, i dati della nuova Divisione Ingegneria e Innovazione sono stati derivati dalla Divisione Generazione ed Energy Management Italia, mentre i dati relativi alla Divisione Iberia e America Latina sono stati riattribuiti dalla Divisione Internazionale.

Mercato

Risultati (milioni di euro):

	1° semestre 2008	1° semestre 2007	Variazione
Ricavi	11.139	10.620	+4,9%
Ebitda	291	115	+153,0%
Ebit	149	(23)	-%
Investimenti	22	17	+29,4%

Generazione ed Energy Management

Risultati (milioni di euro):

	1° semestre 2008	1° semestre 2007	Variazione
Ricavi	10.865	7.710	+40,9%
Ebitda	2.021	1.905	+6,1%
Ebit	1.583	1.441	+9,9%
Investimenti	527	489	+7,8%

Ingegneria e Innovazione

Risultati (milioni di euro):

	1° semestre 2008	1° semestre 2007	Variazione
Ricavi	540	381	+41,7%
Ebitda	5	4	+25,0%
Ebit	4	3	+33,3%

Infrastrutture e Reti

Risultati (milioni di euro):

	1° semestre 2008	1° semestre 2007	Variazione
Ricavi	3.302	2.741	+20,5%
Ebitda	2.008	1.782	+12,7%
Ebit	1.539	1.362	+13,0%
Investimenti	672	665	+1,1%

Iberia e America Latina

Risultati (milioni di euro):

	1° semestre 2008	1° semestre 2007	Variazione
Ricavi	8.361	614	-%
Ebitda	2.436	185	-%
Ebit	1.637	127	-%
Investimenti	949	170	-%

Internazionale

Risultati (milioni di euro):

	1° semestre 2008	1° semestre 2007	Variazione
Ricavi	2.020	1.442	+40,1%
Ebitda	580	444	+30,6%
Ebit	355	246	+44,3%
Investimenti	390	143	+172,7%

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Di seguito viene riportato il significato e il contenuto degli "indicatori alternativi di performance", non previsti dai principi contabili IFRS-EU, utilizzati nel presente comunicato al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo.

L'**Ebitda** (margine operativo lordo): rappresenta per Enel un indicatore della performance operativa ed è calcolato sommando al "Risultato operativo" gli "Ammortamenti e perdite di valore".

L'**Indebitamento finanziario netto**, rappresenta per Enel un indicatore della propria struttura finanziaria ed è determinato dai "Finanziamenti a lungo termine", dalle quote correnti a essi riferiti, dai "Finanziamenti a breve termine", da talune partite incluse nella voce "Passività finanziarie correnti", al netto delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" e di talune attività correnti e non correnti (crediti finanziari e titoli diversi da partecipazioni) incluse nelle "Attività finanziarie correnti" e "non correnti".

Il **Capitale investito netto** è definito quale somma delle "Attività non correnti", delle "Attività correnti" e delle "Attività destinate alla vendita" al netto delle "Passività non correnti", delle "Passività correnti" e delle "Passività destinate alla vendita", a eccezione delle voci precedentemente considerate nella definizione di Indebitamento finanziario netto.

Conto economico consolidato

Milioni di euro	Note	1° semestre			
		2008	2007		
				<i>di cui con parti correlate</i>	<i>di cui con parti correlate</i>
Ricavi					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		28.716	5.388	18.557	4.517
Altri ricavi		600		300	11
	<i>[SubTotale]</i>	29.316	5.388	18.857	4.528
Costi					
Materie prime e materiali di consumo		16.930	8.785	11.144	7.229
Servizi		2.743	360	2.041	261
Costo del personale		1.933		1.484	
Ammortamenti e perdite di valore		2.120		1.328	
Altri costi operativi		960	65	195	1
Costi per lavori interni capitalizzati		(579)		(499)	
	<i>[SubTotale]</i>	24.107	9.230	15.693	7.491
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity		76	(6)	(30)	(2)
Risultato operativo		5.285		3.134	
Proventi finanziari		1.161	10	839	11
Oneri finanziari		2.607		752	
Quota dei proventi/(oneri) derivanti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		27		1	
Risultato prima delle imposte		3.866		3.222	
Imposte		819		1.174	
Risultato delle continuing operations		3.047		2.048	
Risultato delle discontinued operations		226	(42)	-	
Risultato netto del periodo (Gruppo e terzi)		3.273		2.048	
Quota di pertinenza di terzi		422		66	
Quota di pertinenza del Gruppo		2.851		1.982	
<i>Risultato per azione (euro)</i>		<i>0,53</i>		<i>0,33</i>	
<i>Risultato diluito per azione (euro) ⁽¹⁾</i>		<i>0,53</i>		<i>0,33</i>	
<i>Risultato delle continuing operations per azione</i>		<i>0,49</i>		<i>0,33</i>	
<i>Risultato diluito delle continuing operations per azione ⁽¹⁾</i>		<i>0,49</i>		<i>0,33</i>	
<i>Risultato delle discontinued operations per azione</i>		<i>0,04</i>		<i>-</i>	
<i>Risultato diluito delle discontinued operations per azione ⁽¹⁾</i>		<i>0,04</i>		<i>-</i>	

(1) Calcolato sulla consistenza media delle azioni ordinarie del periodo (6.185.503.033 nel primo semestre 2008 e 6.181.304.109 nel primo semestre 2007) rettificata con l'effetto diluitivo delle *stock option* in essere nel periodo (1 milione nel primo semestre 2008 e 62 milioni nel primo semestre 2007).

Stato patrimoniale consolidato

Millioni di euro	Note			
ATTIVITÀ	al 30.06.2008		al 31.12.2007	
	<i>di cui con parti correlate</i>		<i>di cui con parti correlate</i>	
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	58.738		55.434	
Investimenti immobiliari	35		37	
Attività immateriali	26.250		28.177	
Attività per imposte anticipate	4.303		3.439	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	268		1.972	
Attività finanziarie non correnti ⁽¹⁾	2.319		2.212	
Altre attività non correnti	2.347		2.068	
	<i>[Totale]</i>	94.260	93.339	
Attività correnti				
Rimanenze	2.248		1.726	
Crediti commerciali	12.889	2.263	11.576	2.388
Crediti tributari	1.305		1.146	
Attività finanziarie correnti ⁽²⁾	3.241		2.414	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.275		1.234	
Altre attività correnti	4.364	19	4.080	146
	<i>[Totale]</i>	31.322	22.176	
Attività destinate alla vendita	1.482		8.233	175
TOTALE ATTIVITÀ	127.064		123.748	

(1) Di cui crediti finanziari a lungo termine e titoli diversi al 30 giugno 2008 rispettivamente pari a 1.212 milioni di euro (1.224 milioni di euro al 31 dicembre 2007) e 58 milioni di euro (115 milioni di euro al 31 dicembre 2007).

(2) Di cui quota corrente dei crediti finanziari a lungo termine, crediti finanziari a breve termine e titoli diversi al 30 giugno 2008 rispettivamente pari a 936 milioni di euro (1.402 milioni di euro al 31 dicembre 2007), 412 milioni di euro (302 milioni di euro al 31 dicembre 2007) e 87 milioni di euro (101 milioni di euro al 31 dicembre 2007).

Stato patrimoniale consolidato

Milioni di euro	Note		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	al 30.06.2008	al 31.12.2007	
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>di cui con parti correlate</i>	
Patrimonio netto del Gruppo			
Capitale sociale	6.186	6.184	
Altre riserve	4.777	4.730	
Riserve da valutazione riferite ad attività destinate alla vendita	-	35	
Utili e perdite accumulati	6.888	5.942	
Risultato del periodo ⁽¹⁾	2.851	2.740	
	<i>[Totale]</i>	19.631	
Patrimonio netto di terzi	4.387	4.158	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	25.089	23.789	
Passività non correnti			
Finanziamenti a lungo termine	50.462	52.155	
TFR e altri benefici ai dipendenti	2.927	2.920	
Fondi rischi e oneri	6.706	6.462	
Passività per imposte differite	4.103	4.304	
Passività finanziarie non correnti	1.761	1.671	
Altre passività non correnti	3.606	3.333	
	<i>[Totale]</i>	70.845	
Passività correnti			
Finanziamenti a breve termine	6.245	5.285	
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	4.359	2.729	
Debiti commerciali	9.045	9.622	3.897
Debiti per imposte sul reddito	2.360	525	
Passività finanziarie correnti	2.988	1.561	
Altre passività correnti	6.816	5.275	228
	<i>[Totale]</i>	24.997	
Passività destinate alla vendita	597	4.117	93
TOTALE PASSIVITÀ	101.975	99.959	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	127.064	123.748	

(1) Il risultato dell'esercizio 2007 è al netto degli acconti sul dividendo dell'esercizio 2007 pari a 1.237 milioni di euro.

Rendiconto finanziario consolidato

Milioni di euro

1° semestre

	2008	2007		
		<i>di cui con parti correlate</i>	<i>di cui con parti correlate</i>	
Risultato del periodo del Gruppo e di terzi	3.273		2.048	
Rettifiche per:				
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	135		92	
Ammortamenti e perdite di valore di attività materiali non correnti	1.655		1.109	
Effetti adeguamento cambi attività e passività in valuta (incluse disponibilità liquide e mezzi equivalenti)	(365)		(25)	
Accantonamenti ai fondi	412		221	
(Proventi)/Oneri finanziari	1.425		378	
Imposte sul reddito	925		1.174	
(Plusvalenze)/Minusvalenze e altri elementi non monetari	370		(568)	
<i>Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>7.830</i>		<i>4.429</i>	
Incremento/(Decremento) fondi	(654)		(521)	
(Incremento)/Decremento di rimanenze	(319)		(70)	
(Incremento)/Decremento di crediti commerciali	(903)	301	(175)	(152)
(Incremento)/Decremento di attività/passività finanziarie e non	30	(94)	486	(140)
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	(804)	(707)	(454)	17
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	595	10	332	9
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	(1.855)		(600)	
Imposte pagate	(135)		(789)	
Cash flow da attività operativa (a)	3.785		2.638	
Investimenti in attività materiali non correnti	(3.070)		(1.422)	
Investimenti in attività immateriali	(137)		(98)	
Investimenti in imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti	(1.190)		(12.698)	
Dismissione di imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti ceduti	6.582		-	
(Incremento)/Decremento di altre attività d'investimento	57		134	
Cash flow da attività di investimento/disinvestimento (b)	2.242		(14.084)	
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	1.937		8.113	
Rimborsi e altre variazioni nette di debiti finanziari	(40)		5.134	(1)
Dividendi pagati	(2.004)		(1.798)	
Aumento di capitale e riserve per esercizio <i>stock option</i>	9		41	
Cash flow da attività di finanziamento (c)	(98)		11.490	
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (d)	2		12	
Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (a+b+c+d)	5.931		56	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	1.463		572	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	7.394 ^{(1) (2)}		628 ⁽¹⁾	

(1) Di cui titoli a breve pari a 87 milioni di euro al 30 giugno 2008 (25 milioni di euro al 30 giugno 2007).

(2) Di cui disponibilità liquide delle Attività destinate alla vendita pari a 32 milioni di euro.